



2010

Rapport annuel

Corporation de
financement des
municipalités du
Nouveau-Brunswick

Rapport annuel 2010

Publié par:

Ministère des Finances
Province du Nouveau-Brunswick
Case postale 6000
Fredericton (Nouveau-Brunswick)
E3B 5H1
Canada

mai 2011

Services de design:

Communications Nouveau-Brunswick

Imprimerie et reliure:

Services d'imprimerie, Approvisionnement et services

ISBN 978-1-55396-337-0

ISSN 0847-2440

Imprimé au Nouveau-Brunswick



2010

Rapport annuel

Corporation de
financement des
municipalités du
Nouveau-Brunswick



Table de matière

Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick	
Législation.....	1
But.....	1
Administration.....	1
Administrateurs nommés.....	2
Exécutif de la Corporation.....	2
Année financière.....	2
Garanties pour les investisseurs.....	3
Activité financière en 2010.....	4
Liste des prêts accordés aux municipalités – cités et villes.....	6
Liste des prêts accordés aux municipalités – villages.....	7
Liste des prêts accordés aux municipalités – villages (suite).....	8
Liste des prêts accordés aux municipalités – entreprises municipales.....	9
États Financiers.....	11
Bilan.....	14
États des résultats et des bénéfices non répartis.....	15
États des flux de trésorerie.....	16
Notes afférentes aux états financiers	17



Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick

Législation

La Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick a été créée en vertu de la *Loi sur la corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick*, chapitre N-6.2 des Lois du Nouveau-Brunswick 1982 (appelée ci-après la «Loi»), qui est entrée en vigueur le 1er février 1983.

But

La Corporation a pour but de fournir une aide financière aux municipalités et aux entreprises municipales par le biais d'une autorité centrale d'emprunt.

La Loi interdit à toute municipalité ou entreprise municipale d'émettre ou de vendre des valeurs, sauf à la Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick, au gouvernement du Canada, à la province du Nouveau-Brunswick, à un fonds de réserve établi par la municipalité en vertu de l'article 90 ou 189 de la *Loi sur les municipalités*, d'un fonds d'amortissement établi par la municipalité en vertu de l'article 7 de la *Loi sur les débentures municipales* ou à un fonds en fiducie dont elle est fiduciaire.

Sont exemptes de l'application de la Loi les valeurs venant à échéance en moins d'un an qu'une municipalité ou une entreprise municipale peut émettre à une banque à charte, à une compagnie de fiducie ou à une caisse populaire, à titre de preuve d'un emprunt temporaire.

Administration

La Corporation est composée de six administrateurs nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil.

Administrateurs nommés

Mike Ferguson	Sous-ministre des Finances Province du Nouveau-Brunswick
Leonard Lee-White	Sous-ministre adjoint Division de la trésorerie Province du Nouveau-Brunswick
C. Ann Flewelling	Directrice des politiques générales et gestion des risques Division de la trésorerie Province du Nouveau-Brunswick
Sylvie Levesque-Finn	Sous-ministre des Gouvernements locaux Province du Nouveau-Brunswick
John Martin	Directeur général, Finances et Services administratifs Cités de Moncton
Jo-Anne McGraw	Trésorier Ville de Quispamsis

Exécutif de la Corporation

Mike Ferguson	Président
Leonard Lee-White	Vice-président
Catherine Mosher	Secrétaire-Trésorier

Des fonctionnaires de la province du Nouveau-Brunswick sont chargés de la gestion.

Année financière

L'année financière de la Corporation débute le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre.

Garanties pour les investisseurs

Conformément à la *Loi sur les emprunts de capitaux par les municipalités*, avant de présenter une demande à la Corporation pour le financement d'une dépense en capital, toutes les municipalités ou entreprises municipales, sauf la cité de Saint John, doivent obtenir l'autorisation du Ministre des Gouvernements locaux pour engager une dépense en capital.

Aux termes de la Loi, le lieutenant-gouverneur en conseil peut garantir le paiement du capital, des primes, s'il en est, et des intérêts sur toute valeur émise par la Corporation.

La Loi oblige aussi le ministre des Gouvernements locaux à payer à la Corporation, sur demande, toute somme d'argent due à la Corporation par les municipalités ou entreprises municipales en défaut.

Activité financière en 2010

En 2010, la Corporation a vendu deux séries de débentures sur le marché des obligations canadiennes, toutes deux garanties par la province du Nouveau-Brunswick en ce qui concerne le capital et les intérêts. Les revenus moins les dépenses d'émission ont été prêtés aux municipalités et entreprises municipales avec les débentures payables à la Corporation comme garantie. La série publique a été émise sous la forme d'un certificat global en séries entièrement nominatif immatriculé au nom de La Caisse Canadienne de Dépôt de Valeurs Limitée ("CDS"). Les séries sont détenue par la CDS.

Voici une description détaillée de ces émissions.

Série BC

Montant du capital	56 080 000 \$
Date d'émission	Le 02 juin 2010
Date d'échéance	02 juin 2011 à 2020
Assureurs	Un syndicat financier dirigé par: CIBC World Markets Inc. RBC Capital Markets
Agent comptable des registres et payeur	Ministre des finances, Province du Nouveau-Brunswick

Échéance	Montant du capital	Taux d'intérêt
2011	4 309 000 \$	1,500%
2012	4 369 000	2,250
2013	4 443 000	2,850
2014	4 543 000	3,250
2015	4 652 000	3,500
2016	4 240 000	3,800
2017	4 357 000	4,000
2018	4 490 000	4,250
2019	4 621 000	4,350
2020	16 056 000	4,550

Série BD

Montant du capital 69 690 000 \$

Date d'émission Le 19 novembre 2010

Date d'échéance 19 novembre 2011 à 2020

Assureurs Un syndicat financier dirigé par:
RBC Capital Markets
CIBC World Markets Inc.

**Agent comptable
des registres et
payeur** Ministre des finances,
Province du Nouveau-Brunswick

Échéance	Montant du capital	Taux d'intérêt
2011	4 647 000 \$	1,500%
2012	4 721 000	1,700
2013	4 803 000	2,000
2014	4 886 000	2,250
2015	4 863 000	2,500
2016	4 120 000	2,850
2017	4 233 000	3,150
2018	4 357 000	3,400
2019	4 494 000	3,650
2020	28 566 000	3,850

Liste des prêts accordés aux municipalités – Cités et villes

	2010							
	Capital impayé au 31 déc. 2009		Capital remboursé	Nouveaux prêts	Capital impayé au 31 déc. 2010			
Cités								
Bathurst	26 460 000	\$	3 150 000	\$	2 817 000	\$	26 127 000	\$
Campbellton	13 219 000		1 855 000		2 216 000		13 580 000	
Dieppe	73 568 000		5 093 000		12 609 000		81 084 000	
Edmundston	31 890 000		4 800 000		15 927 000		43 017 000	
Fredericton	49 660 000		1 881 000		11 000 000		58 779 000	
Miramichi	27 186 000		3 707 000		4 173 000		27 652 000	
Moncton	117 446 000		18 466 000		30 160 000		129 140 000	
Saint John	130 042 000		14 835 000		20 000 000		135 207 000	
	469 471 000	\$	53 787 000	\$	98 902 000	\$	514 586 000	\$
Villes								
Beresford	4 195 000	\$	608 000	\$	500 000	\$	4 087 000	\$
Bouctouche	543 000		130 000		0		413 000	
Caraquet	4 305 000		721 000		695 000		4 279 000	
Dalhousie	5 773 000		934 000		490 000		5 329 000	
Grand Bay/Westfield	1 760 000		175 000		315 000		1 900 000	
Grand-Sault	17 772 000		1 509 000		1 094 000		17 357 000	
Hampton	3 622 000		298 000		1 217 000		4 541 000	
Hartland	1 008 000		105 000		95 000		998 000	
Lamèque	1 116 000		138 000		0		978 000	
Nackawic	573 000		58 000		195 000		710 000	
Quispamsis	10 121 000		2 298 000		1 255 000		9 078 000	
Richibucto	1 296 000		224 000		0		1 072 000	
Riverview	34 038 000		3 326 000		3 515 000		34 227 000	
Rothsay	10 662 000		1 541 000		407 000		9 528 000	
Sackville	6 102 000		1 052 000		1 077 000		6 127 000	
Saint-Léonard	2 085 000		230 000		0		1 855 000	
Saint-Quentin	1 803 000		197 000		590 000		2 196 000	
Shediac	6 129 000		1 348 000		976 000		5 757 000	
Shippagan	4 708 000		617 000		1 170 000		5 261 000	
St. Andrews	3 424 000		564 000		1 057 000		3 917 000	
St. George	275 000		53 000		0		222 000	
St. Stephen	7 713 000		905 000		1 152 000		7 960 000	
Sussex	621 000		69 000		783 000		1 335 000	
Tracadie-Sheila	4 979 000		463 000		1 075 000		5 591 000	
Woodstock	3 077 000		323 000		0		2 754 000	
	137 700 000	\$	17 886 000	\$	17 658 000	\$	137 472 000	\$

Liste des prêts accordés aux municipalités – villages

Villages	2010			
	Capital impayé au 31 déc. 2009	Capital remboursé	Nouveaux Prêts	Capital impayé au 31 déc. 2010
Alma	1 308 000	\$ 35 000	\$ 0	\$ 1 273 000
Atholville	2 909 000	317 000	200 000	2 792 000
Baker Brook	682 000	75 000	0	607 000
Balmoral	1 589 000	177 000	0	1 412 000
Bas-Caraquet	607 000	113 000	0	494 000
Bath	515 000	45 000	176 000	646 000
Belledune	3 439 000	358 000	0	3 081 000
Bertrand	341 000	53 000	400 000	688 000
Blacks Harbour	1 270 000	91 000	0	1 179 000
Blackville	465 000	67 000	100 000	498 000
Bristol	377 000	69 000	0	308 000
Cambridge-Narrows	277 000	277 000	0	0
Canterbury	233 000	21 000	0	212 000
Cap-Pelé	1 551 000	282 000	610 000	1 879 000
Centreville	232 000	41 000	0	191 000
Charlo	800 000	195 000	87 000	692 000
Chipman	632 000	298 000	197 000	531 000
Clair	1 618 000	87 000	0	1 531 000
Doaktown	1 022 000	106 000	63 000	979 000
Dorchester	544 000	24 000	0	520 000
Drummond	445 000	93 000	0	352 000
Eel River Crossing	297 000	57 000	0	240 000
Florenceville	1 005 000	239 000	0	766 000
Fredericton Junction	834 000	70 000	0	764 000
Gagetown	338 000	32 000	105 000	411 000
Grande-Anse	288 000	119 000	74 000	243 000
Grand Manan	1 961 000	142 000	0	1 819 000
Harvey	0	0	125 000	125 000
Hillsborough	655 000	94 000	0	561 000
Kedgwick	1 001 000	139 000	65 000	927 000
Lac-Baker	270 000	26 000	49 000	293 000
Le Goulet	300 000	16 000	0	284 000
Maisonnette	210 000	12 000	0	198 000
McAdam	269 000	48 000	190 000	411 000
Memramcook	6 514 000	267 000	0	6 247 000
Millville	209 000	22 000	0	187 000
Minto	1 356 000	88 000	1 598 000	2 866 000

Liste des prêts accordés aux municipalités – villages (suite) et communauté rurales

	2010			
	Capital impayé au 31 déc. 2009	Capital remboursé	Nouveaux prêts	Capital impayé au 31 déc. 2010
Villages (suite)				
Néguac	566 000 \$	92 000 \$	36 000 \$	510 000 \$
New Maryland	5 182 000	649 000	53 000	4 586 000
Nigadoo	504 000	63 000	0	441 000
Norton	155 000	28 000	0	127 000
Paquetville	1 092 000	147 000	167 000	1 112 000
Petitcodiac	935 000	90 000	825 000	1 670 000
Petit-Rocher	2 018 000	286 000	92 000	1 824 000
Plaster Rock	2 490 000	140 000	0	2 350 000
Pointe-Verte	240 000	34 000	0	206 000
Port Elgin	196 000	17 000	0	179 000
Rexton	434 000	73 000	0	361 000
Riverside-Albert	1 110 000	62 000	0	1 048 000
Rivière-Verte	656 000	56 000	0	600 000
Rogersville	896 000	68 000	0	828 000
Saint-Anne-de-Madawaska	453 000	91 000	0	362 000
Saint-Marie-Saint Raphaël	400 000	53 000	331 000	678 000
Saint-Antoine	2 363 000	641 000	519 000	2 241 000
Saint-François-de-Madawaska	966 000	76 000	0	890 000
Saint-Isidore	404 000	46 000	0	358 000
Saint-Léolin	66 000	8 000	40 000	98 000
Saint-Louis-de-Kent	775 000	109 000	0	666 000
Salisbury	1 212 000	80 000	0	1 132 000
St. Martins	42 000	26 000	80 000	96 000
Stanley	183 000	48 000	90 000	225 000
Sussex Corner	479 000	78 000	530 000	931 000
Tide Head	75 000	30 000	99 000	144 000
	60 255 000 \$	7 286 000 \$	6 901 000 \$	59 870 000 \$
Communauté rurales				
Beaubassin-est	27 000 \$	9 000 \$	0 \$	18 000 \$
Saint-André	476 000	34 000	0	442 000
	503 000 \$	43 000 \$	0 \$	460 000 \$

Liste des prêts accordés aux municipalités – entreprises municipales

	2010			
	Capital impayé au 31 déc. 2009	Capital remboursé	Nouveaux prêts	Capital impayé au 31 déc. 2010
Entreprises municipales				
La Commission des égouts d'Apohaqui	10 000 \$	10 000 \$	0 \$	0 \$
Comité mixte des services de police BNPP	43 000	10 000	24 000	57 000
COGEDES	91 000	29 000	0	62 000
Commission des égouts sanitaires d'Allardville	40 000	6 000	0	34 000
La Commission des égouts Val d'Amours	128 000	128 000	0	0
Commission de contrôle de pollution de la région de Fredericton	63 000	31 000	0	32 000
Commission des déchets solides région de Fredericton	1 978 000	225 000	427 000	2 180 000
Commission des déchets solides région de Fundy	9 530 000	2 378 000	529 000	7 681 000
Commission des déchets solides Népisiguit-Chaleur	633 000	244 000	683 000	1 072 000
Commission des déchets solides Northumberland	121 000	60 000	0	61 000
Commission des déchets solides Restigouche	0	0	311 000	311 000
Rothesay Regional Joint Board of Police Commissioner	1 919 000	86 000	0	1 833 000
Commission d'assainissement du grand Shediac	1 262 000	63 000	335 000	1 534 000
Westmorland-Albert Solid Waste Corp.	2 467 000	452 000	0	2 015 000
	18 285 000 \$	3 722 000 \$	2 309 000 \$	16 872 000
Total général	686 214 000 \$	82 724 000 \$	125 770 000 \$	729 260 000 \$

ÉTATS FINANCIERS

**CORPORATION DE FINANCEMENT DES
MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK**

31 DÉCEMBRE 2010



Vérificateur général du Nouveau-Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au Conseil d'administration de la Corporation
de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick

J'ai effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2010, et l'état des résultats et des bénéfices non répartis et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers sur la base de mon audit. J'ai effectué mon audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que je me conforme aux règles de déontologie et que je planifie et réalise l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

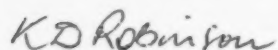
Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

J'estime que les éléments probants que j'ai obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion d'audit.

Opinion

À mon avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick au 31 décembre 2010, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

Le vérificateur général adjoint



K. D. Robinson, c.a.

Fredericton (N.-B.)

le 31 mars 2011

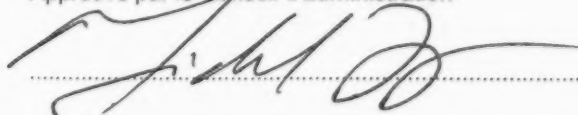
CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
31 DÉCEMBRE 2010

	2010	2009
ACTIF		
Encaisse et placements à court terme	1 034 275 \$	1 015 947 \$
Comptes débiteurs (note 4)	10 000	10 000
Intérêts courus à recevoir des municipalités et des entreprises municipales	3 886 101	4 110 978
Revenus de placements courus à recevoir	5 268	2 639
	<u>4 935 644</u>	<u>5 139 564</u>
Placements à long terme (note 6)	881 000	988 000
Escomptes non amortis sur des placements à long terme	(68 168)	(105 569)
	<u>812 832</u>	<u>882 431</u>
Prêts aux municipalités et aux entreprises municipales (note 4)	729 260 000	686 214 000
Escomptes non amortis sur des prêts aux municipalités et aux entreprises municipales	(3 740 855)	(3 264 068)
	<u>725 519 145</u>	<u>682 949 932</u>
Total de l'actif	<u>731 267 621 \$</u>	<u>688 971 927 \$</u>

PASSIF ET BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Créditeurs	11 878 \$	2 285 \$
Intérêts courus à payer sur la dette obligataire	3 902 995	4 129 512
	<u>3 914 873</u>	<u>4 131 797</u>
Dette obligataire (note 5)	730 071 000	687 110 000
Escomptes non amortis sur la dette obligataire	(3 744 353)	(3 269 492)
	<u>726 326 647</u>	<u>683 840 508</u>
Total du passif	730 241 520	687 972 305
Bénéfices non répartis	1 026 101	999 622
	<u>731 267 621 \$</u>	<u>688 971 927 \$</u>

Approuvé par le Conseil d'administration

 administrateur

 administrateur

CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES RÉSULTATS ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2010

	2010	2009
RECETTES		
Intérêts reçus des municipalités et des entreprises municipales	31 241 315 \$	29 754 734 \$
Fonds réservés pour les frais d'émission de débetures	188 655	229 670
Revenu de placement	8 551	11 024
Amortissement des escomptes sur des placements à long terme	37 401	38 215
Amortissement des escomptes sur des prêts aux municipalités et aux entreprises municipales	758 733	680 091
	<u>32 234 655</u>	<u>30 713 734</u>
DÉPENSES		
Intérêts sur la dette obligataire	31 283 395	29 798 602
Amortissement des escomptes sur la dette obligataire	760 659	682 021
Autres dépenses	164 122	161 322
	<u>32 208 176</u>	<u>30 641 945</u>
BÉNÉFICE (PERTE) NET DE L'EXERCICE	26 479	71 789
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	999 622	927 833
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS à la fin de l'exercice	<u>1 026 101 \$</u>	<u>999 622 \$</u>

CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2010

	2010	2009
ENCAISSE PROVENANT DE (UTILISÉE POUR):		
Activités d'exploitation:		
Bénéfice (perte) net de l'exercice	26 479 \$	71 789 \$
Ajouter (déduire):		
Amortissement des escomptes sur des placements à long terme	(37 401)	(38 215)
Amortissement des escomptes sur des prêts aux municipalités et aux entreprises municipales	(758 733)	(680 091)
Amortissement des escomptes sur la dette obligataire	760 659	682 021
Diminution (augmentation) des postes hors caisse du fonds de roulement	5 324	(3 245)
	<u>(3 672)</u>	<u>32 259</u>
Activités de financement:		
Recettes provenant de la vente de débentures	124 534 479	152 013 942
Fonds réservés pour les frais d'émission de débentures	(188 655)	(229 670)
Principal versé sur la dette obligataire	<u>(82 809 000)</u>	<u>(78 866 000)</u>
	41 536 824	72 918 272
Activités d'investissements:		
Prêts aux municipalités et aux entreprises municipales	(124 345 824)	(151 784 273)
Principal remboursé par les municipalités et les entreprises municipales	82 724 000	78 860 000
Placements à long terme	107 000	-
	<u>(41 514 824)</u>	<u>(72 924 273)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE	18 328	26 258
Encaisse au début de l'exercice	<u>1 015 947</u>	<u>989 689</u>
ENCAISSE à la fin de l'exercice	<u>1 034 275 \$</u>	<u>1 015 947 \$</u>

CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2010

1. Généralités

La Corporation a été créée en vertu de la Loi sur la Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick, qui est entrée en vigueur le 1^{er} février 1983. Le rôle de la Corporation est de prêter des fonds aux municipalités et aux entreprises municipales par l'entremise d'une autorité centrale d'emprunt.

2. Résumé des principales conventions comptables

Les actifs financiers et les passifs financiers sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, et leur évaluation subséquente dépend de leur classification selon le tableau ci-dessous. La classification dépend de la raison pour laquelle les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et de leur désignation par la Corporation. La comptabilisation se fait à la date de règlement.

Classification

Encaisse et placements à court terme	Actifs financiers détenus à des fins de transaction
Intérêts courus à recevoir des municipalités et des entreprises municipales	Prêts et créances
Comptes débiteurs	Prêts et créances
Revenus de placements courus à recevoir	Prêts et créances
Placements à long terme	Actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance
Prêts aux municipalités et aux entreprises municipales	Prêts et créances
Créditeurs	Autres passifs financiers
Intérêts courus à payer sur la dette obligataire	Autres passifs financiers
Dette obligataire	Autres passifs financiers

Actifs financiers détenus à des fins de transaction

Les actifs financiers détenus à des fins de transaction sont des actifs financiers qui sont généralement acquis en vue d'être revendus avant l'échéance ou qui sont désignés comme étant détenus à des fins de transaction. Ils sont évalués à leur juste valeur à la date du bilan. Les fluctuations de la juste valeur, y compris les intérêts gagnés, les intérêts courus, les gains et pertes réalisés à la cession et les gains et pertes non réalisés sont inclus dans le revenu de placement.

Actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance

Les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance sont des actifs financiers à échéance fixe, assortis de paiements déterminés ou déterminables, que l'entité a l'intention et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance. Les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance sont comptabilisés au coût restant à amortir.

CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2010

2. Résumé des principales conventions comptables (suite)

Prêts et créances

Les prêts et créances sont comptabilisés au coût après amortissement selon la méthode de l'intérêt effectif, qui à l'évaluation initiale, correspond à la juste valeur.

Les évaluations ultérieures des comptes débiteurs sont inscrits au coût restant à amortir, qui correspond généralement à l'évaluation initiale moins toute provision pour créances douteuses. Les évaluations ultérieures des effets à long terme à recevoir sont inscrits au coût après amortissement selon la méthode de l'intérêt effectif, moins tout amortissement.

Autres passifs financiers

Les autres passifs sont inscrits au coût après amortissement selon la méthode de l'intérêt effectif et incluent tous les passifs financiers. Pour les dettes à long terme, le coût amorti correspond au montant initial comptabilisé plus l'amortissement cumulé des primes et des escomptes.

Méthode de l'intérêt effectif

La Corporation applique la méthode de l'intérêt effectif pour comptabiliser les intérêts créditeurs ou débiteurs, qui incluent les frais de transaction ou les droits, primes ou escomptes gagnés ou engagés pour les instruments financiers.

Frais de transaction

Les frais de transaction associés aux débiteures sont inscrits comme réduction du montant reporté du passif financier connexe et amortis selon la méthode de l'intérêt effectif.

3. Changement aux conventions comptables

Normes internationales en matière de rapports financiers

Le 13 février 2008, le Conseil des normes comptables a confirmé que l'utilisation des normes internationales en matière de rapports financiers ainsi que des données comparatives pertinentes datant de l'année précédente seront nécessaires d'ici le 1er janvier 2011. La Corporation adoptera les nouvelles normes pour son exercice financier à compter du 1er janvier 2011. La Corporation a évalué les répercussions de l'adoption de ces normes sur ses états financiers, elles ne devraient pas être importantes.

CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2010

4. Prêts aux municipalités et aux entreprises municipales

- (a) Les prêts accordés aux municipalités et aux entreprises municipales sont garantis par les débetures municipales qui sont payables en versements annuels à des termes maximums de quinze ans.
- (b) Voici les montants du principal à recevoir dans chacun des cinq prochains exercices:
- | | |
|------|---------------|
| 2011 | 90 956 000 \$ |
| 2012 | 85 223 000 \$ |
| 2013 | 77 476 000 \$ |
| 2014 | 90 302 000 \$ |
| 2015 | 77 772 000 \$ |
- (c) En 2009, une entreprise municipale n'a pas remboursé le paiement du principal de 10 000 \$ à la Corporation. Cette somme a été récupérée auprès du ministère des Gouvernements locaux en 2010, et la Corporation a inscrit une créance dans le bilan du 31 décembre 2009. Lorsque le paiement sera effectué par l'entreprise municipale, les fonds serviront à rembourser le ministère des Gouvernements locaux. Au 31 décembre 2010, le paiement demeurait impayé. De ce fait, le bilan fait état d'un compte débiteur pour l'entreprise municipale et d'un compte créditeur pour le ministère des Gouvernements locaux d'un montant de 10 000 \$.

5. Dette obligataire

- (a) Voici, en monnaie canadienne, le montant en circulation des débetures au 31 décembre 2010, dette qui est entièrement garantie par la province du Nouveau-Brunswick.

CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2010

5. Dette obligataire (suite)

<u>Série</u>	<u>Date d'émission</u>	<u>Date d'échéance</u>	<u>Taux d'intérêt</u>	<u>Montant initial</u>	<u>Montant en circulation</u>
"AK"	17 juillet 2001	du 17 juillet 2002 à 2011	4,45% à 6,2%	28 920 000	7 277 000
"AL"	30 nov. 2001	du 30 nov. 2002 à 2011	2,45% à 5,5%	42 281 000	8 811 000
"AM"	12 juillet 2002	du 12 juillet 2003 à 2012	3,375% à 5,75%	52 016 000	16 283 000
"AN"	23 déc. 2002	du 23 déc. 2003 à 2012	3,1% à 5,6%	24 625 000	7 023 000
"AO"	28 juillet 2003	du 28 juillet 2004 à 2013	3,05% à 5,0%	41 532 000	16 589 000
"AP"	17 déc. 2003	du 17 déc. 2004 à 2013	2,75% à 5,125%	51 873 000	18 773 000
"AQ"	8 juillet 2004	du 8 juillet 2005 à 2014	2,75% à 5,50%	27 040 000	14 192 000
"AR"	16 déc. 2004	du 16 déc. 2005 à 2014	2,75% à 4,80%	78 919 000	47 113 000
"AS"	7 juillet 2005	du 7 juillet 2006 à 2015	2,85% à 4,35%	21 781 000	13 112 000
"AT"	7 déc. 2005	du 7 déc. 2006 à 2015	3,75% à 4,375%	75 023 000	47 853 000
"AU"	13 juin 2006	du 13 juin 2007 à 2016	4,15% à 4,70%	29 249 000	19 243 000
"AV"	1 déc. 2006	du 1 déc. 2007 à 2016	4,15% à 4,45%	105 451 000	78 575 000
"AW"	25 mai 2007	du 25 mai 2008 à 2017	4,30% à 4,55%	28 104 000	21 483 000
"AX"	23 nov. 2007	du 23 nov. 2008 à 2017	4,45% à 4,85%	56 691 000	44 621 000
"AY"	16 mai 2008	du 16 mai 2009 à 2018	3,30% à 4,85%	53 383 000	45 483 000
"AZ"	22 déc. 2008	du 22 déc. 2009 à 2023	2,10% à 5,55%	63 750 000	55 211 000
"BA"	11 juin 2009	du 11 juin 2010 à 2019	0,95% à 5,00%	70 562 000	65 044 000
"BB"	6 nov. 2009	du 6 nov. 2010 à 2019	1,00% à 4,50%	82 551 000	77 615 000
"BC"	2 juin 2010	du 2 juin 2011 à 2020	1,50% à 4,55%	56 080 000	56 080 000
"BD"	19 nov. 2010	du 19 nov. 2011 à 2020	1,50% à 3,85%	69 690 000	69 690 000
				1 059 521 000 \$	730 071 000 \$

* Ces débetures furent vendues directement aux fonds gérés par la province du Nouveau-Brunswick. Le montant total de ces débetures en circulation au 31 décembre 2010 est 298 943 000 \$.

(b) Voici les montants du principal à rembourser dans chacun des cinq prochains exercices:

2011	91 128 000 \$
2012	85 491 000 \$
2013	77 847 000 \$
2014	90 302 000 \$
2015	77 772 000 \$

CORPORATION DE FINANCEMENT DES MUNICIPALITÉS DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2010

6. Instruments financiers

Juste valeur

La juste valeur des placements à court terme, des intérêts courus à recevoir, des revenus d'investissement à recevoir, des comptes créditeurs et des intérêts courus à payer est supposée équivaloir approximativement à sa valeur comptable en raison de son court terme jusqu'à échéance.

La juste valeur des placements à long terme est de 849 559 \$.

L'émission et la période de remboursement des prêts accordés aux municipalités et aux entreprises municipales, ainsi que la dette obligataire, sont dans la plupart des cas identiques, et pour chaque cas, l'actif et les obligations doivent être tenus jusqu'à échéance. Par conséquent, leur juste valeur est considérée comme équivalente au coût après amortissement.

Risque de taux

Le taux d'intérêt de la Corporation exigé sur les prêts accordés aux municipalités et aux entreprises municipales correspond à ses coûts d'emprunt et élimine ainsi le risque de taux.

Risque de crédit

Étant donné que l'article 14 de la *Loi sur la Corporation de financement des municipalités du Nouveau-Brunswick* prévoit le recouvrement de toute cessation de paiement des municipalités et des entreprises municipales par la Corporation, la provision pour créances douteuses n'est pas exigée.

La direction est d'avis que ces instruments financiers n'exposent pas la Corporation à des risques importants de taux ou de crédit.



2010

Annual Report

**New Brunswick
Municipal Finance
Corporation**

2010 Annual Report

Published by:

Department of Finance
Province of New Brunswick
P.O. Box 6000
Fredericton, New Brunswick
E3B 5H1
Canada

May 2011

Design Management:

Communications New Brunswick

Printing and Binding:

Printing Services, Supply and Services

ISBN 978-1-55396-337-0

ISSN 0847-2440

Printed in New Brunswick



2010

Annual Report

**New Brunswick
Municipal Finance
Corporation**



Table of Contents

New Brunswick Municipal Finance Corporation	
Legislation.....	1
Purpose.....	1
Administration.....	1
Directors.....	2
Officers of the Corporation.....	2
Fiscal Year.....	2
Protection for Investors.....	3
Financing Activity in 2010.....	4
Schedules of Loans to Municipalities – Cities and Towns.....	6
Schedules of Loans to Municipalities – Villages.....	7
Schedules of Loans to Municipalities – Villages Continued and Rural Communities	8
Schedules of Loans to Municipalities – Municipal Enterprises.....	9
Financial Statements.....	11
Balance Sheet.....	14
Statement of Income and Retained Earnings.....	15
Statement of Cash Flows.....	16
Notes to Financial Statements.....	17



New Brunswick Municipal Finance Corporation

Legislation

The New Brunswick Municipal Finance Corporation (the "Corporation") was established by the *New Brunswick Municipal Finance Corporation Act*, Chapter N-6.2 of the Acts of New Brunswick 1982, (the "Act") which came into force on February 1, 1983.

Purpose

The purpose of the Corporation is to provide financing for municipalities and municipal enterprises through a central borrowing authority.

The Act prohibits a municipality or municipal enterprise from issuing and selling securities other than to the New Brunswick Municipal Finance Corporation, the Government of Canada, the Province of New Brunswick, a reserve fund established by the municipality under section 90 or 189 of the *Municipalities Act*, a sinking fund established by the municipality under section 7 of the *Municipal Debenture Act* or a trust fund of which it is a trustee.

An exception is made in the case of securities having a term to maturity of less than one year, which a municipality or municipal enterprise may issue to a chartered bank, trust company or credit union as evidence of a temporary loan.

Administration

The Corporation consists of six directors appointed by the Lieutenant-Governor in Council.

Directors

Mike Ferguson	Deputy Minister Finance Province of New Brunswick
Leonard Lee-White	Assistant Deputy Minister Treasury Division Province of New Brunswick
C. Ann Flewelling	Director Corporate Policy & Risk Management Treasury Division Province of New Brunswick
Sylvie Levesque-Finn	Deputy Minister Local Government Province of New Brunswick
John Martin	General Manager, Finance and Administration City of Moncton
Jo-Anne McGraw	Treasurer Town of Quispamsis

Officers of the Corporation

Mike Ferguson	President
Leonard Lee-White	Vice President
Catherine Mosher	Secretary-Treasurer

Administration is provided by officials of the Province of New Brunswick.

Fiscal Year

The fiscal year of the Corporation is from January 1 to December 31.

Protection for Investors

Before applying to the Corporation for financing of a capital expense, all municipalities and municipal enterprises, except for the City of Saint John, must obtain the prior approval of the Minister of Local Government to incur the capital expense under the terms of the *Municipal Capital Borrowing Act*.

Under the provisions of the Act, the Lieutenant-Governor in Council may guarantee the payment of the principal, premium, if any, and interest on any securities issued by the Corporation.

The Act also obligates the Minister of Local Government to pay to the Corporation, upon request, any amounts payable to the Corporation by municipalities or municipal enterprises that are in default.

Financing Activity in 2010

In 2010, the Corporation sold two issues of debentures on the Canadian bond market, both of which were guaranteed as to principal and interest by the Province of New Brunswick. The proceeds, after allowing for expenses of issue, were loaned to municipalities and municipal enterprises against the security of debentures payable to the Corporation. The series were issued in the form of fully registered global serial certificates registered in the name of The Canadian Depository for Securities Limited ("CDS") and are held by CDS.

The details of the issues are as follows:

Series BC

Principal Amount	\$56,080,000
Date of Issue	June 2, 2010
Date of Maturity	June 2, 2011-2020
Underwriters	A syndicate managed by: CIBC World Markets Inc. RBC Capital Markets
Registrar and Paying Agent	Minister of Finance, Province of New Brunswick

<u>Year of Maturity</u>	<u>Principal</u> \$	<u>Interest</u> %
2011	4,309,000	1.500
2012	4,369,000	2.250
2013	4,443,000	2.850
2014	4,543,000	3.250
2015	4,652,000	3.500
2016	4,240,000	3.800
2017	4,357,000	4.000
2018	4,490,000	4.250
2019	4,621,000	4.350
2020	16,056,000	4.550

Series BD

Principal Amount \$69,690,000

Date of Issue November 19, 2010

Date of Maturity November 19, 2011-2020

Underwriters A syndicate managed by:
RBC Capital Markets
CIBC World Markets Inc.

**Registrar and
Paying Agent** Minister of Finance,
Province of New Brunswick

<u>Year of Maturity</u>	<u>Principal</u> \$	<u>Interest</u> %
2011	4,647,000	1.500
2012	4,721,000	1.700
2013	4,803,000	2.000
2014	4,886,000	2.250
2015	4,863,000	2.500
2016	4,120,000	2.850
2017	4,233,000	3.150
2018	4,357,000	3.400
2019	4,494,000	3.650
2020	28,566,000	3.850

Schedule of Loans to Municipalities – Cities and Towns

		2010		
	Principal Outstanding Dec. 31, 2009	Principal Repaid	New Loans	Principal Outstanding Dec. 31, 2010
Cities				
Bathurst	\$ 26,460,000	\$ 3,150,000	\$2,817,000	\$ 26,127,000
Campbellton	13,219,000	1,855,000	2,216,000	13,580,000
Dieppe	73,568,000	5,093,000	12,609,000	81,084,000
Edmundston	31,890,000	4,800,000	15,927,000	43,017,000
Fredericton	49,660,000	1,881,000	11,000,000	58,779,000
Miramichi	27,186,000	3,707,000	4,173,000	27,652,000
Moncton	117,446,000	18,466,000	30,160,000	129,140,000
Saint John	130,042,000	14,835,000	20,000,000	135,207,000
	\$ 469,471,000	\$ 53,787,000	\$ 98,902,000	\$514,586,000
Towns				
Beresford	\$ 4,195,000	\$ 608,000	\$ 500,000	\$4,087,000
Bouctouche	543,000	130,000	0	413,000
Caraquet	4,305,000	721,000	695,000	4,279,000
Dalhousie	5,773,000	934,000	490,000	5,329,000
GrandBay/Westfield	1,760,000	175,000	315,000	1,900,000
Grand Falls	17,772,000	1,509,000	1,094,000	17,357,000
Hampton	3,622,000	298,000	1,217,000	4,541,000
Hartland	1,008,000	105,000	95,000	998,000
Lamèque	1,116,000	138,000	0	978,000
Nackawic	573,000	58,000	195,000	710,000
Quispamsis	10,121,000	2,298,000	1,255,000	9,078,000
Richibucto	1,296,000	224,000	0	1,072,000
Riverview	34,038,000	3,326,000	3,515,000	34,227,000
Rothsay	10,662,000	1,541,000	407,000	9,528,000
Sackville	6,102,000	1,052,000	1,077,000	6,127,000
Saint-Leonard	2,085,000	230,000	0	1,855,000
Saint-Quentin	1,803,000	197,000	590,000	2,196,000
Shediac	6,129,000	1,348,000	976,000	5,757,000
Shippagan	4,708,000	617,000	1,170,000	5,261,000
St. Andrews	3,424,000	564,000	1,057,000	3,917,000
St. George	275,000	53,000	0	222,000
St. Stephen	7,713,000	905,000	1,152,000	7,960,000
Sussex	621,000	69,000	783,000	1,335,000
Tracadie-Sheila	4,979,000	463,000	1,075,000	5,591,000
Woodstock	3,077,000	323,000	0	2,754,000
	\$ 137,700,000	\$ 17,886,000	\$ 17,658,000	\$ 137,472,000

Schedule of Loans to Municipalities – Villages

		2010		
	Principal Outstanding Dec. 31, 2009	Principal Repaid	New Loans	Principal Outstanding Dec. 31, 2010
Villages				
Alma	\$ 1,308,000	\$ 35,000	\$ 0	\$ 1,273,000
Atholville	2,909,000	317,000	200,000	2,792,000
Baker Brook	682,000	75,000	0	607,000
Balmoral	1,589,000	177,000	0	1,412,000
Bas-Caraquet	607,000	113,000	0	494,000
Bath	515,000	45,000	176,000	646,000
Belledune	3,439,000	358,000	0	3,081,000
Bertrand	341,000	53,000	400,000	688,000
Blacks Harbour	1,270,000	91,000	0	1,179,000
Blackville	465,000	67,000	100,000	498,000
Bristol	377,000	69,000	0	308,000
Cambridge-Narrows	277,000	277,000	0	0
Canterbury	233,000	21,000	0	212,000
Cap-Pelé	1,551,000	282,000	610,000	1,879,000
Centreville	232,000	41,000	0	191,000
Charlo	800,000	195,000	87,000	692,000
Chipman	632,000	298,000	197,000	531,000
Clair	1,618,000	87,000	0	1,531,000
Doaktown	1,022,000	106,000	63,000	979,000
Dorchester	544,000	24,000	0	520,000
Drummond	445,000	93,000	0	352,000
Eel River Crossing	297,000	57,000	0	240,000
Florenceville	1,005,000	239,000	0	766,000
Fredericton Junction	834,000	70,000	0	764,000
Gagetown	338,000	32,000	105,000	411,000
Grand Manan	1,961,000	142,000	0	1,819,000
Grande-Anse	288,000	119,000	74,000	243,000
Harvey	0	0	125,000	125,000
Hillsborough	655,000	94,000	0	561,000
Kedgwick	1,001,000	139,000	65,000	927,000
Lac-Baker	270,000	26,000	49,000	293,000
Le Goulet	300,000	16,000	0	284,000
Maisonnette	210,000	12,000	0	198,000
McAdam	269,000	48,000	190,000	411,000
Memramcook	6,514,000	267,000	0	6,247,000
Millville	209,000	22,000	0	187,000
Minto	1,356,000	88,000	1,598,000	2,866,000
Néguac	566,000	92,000	36,000	510,000

Schedule of Loans to Municipalities – Villages Continued and Rural Communities

	Principal Outstanding Dec. 31, 2009	2010		Principal Outstanding Dec. 31, 2010
		Principal Repaid	New Loans	
Villages Continued				
New Maryland	\$ 5,182,000	\$ 649,000	\$ 53,000	\$ 4,586,000
Nigadoo	504,000	63,000	0	441,000
Norton	155,000	28,000	0	127,000
Paquetville	1,092,000	147,000	167,000	1,112,000
Petitcodiac	935,000	90,000	825,000	1,670,000
Petit-Rocher	2,018,000	286,000	92,000	1,824,000
Plaster Rock	2,490,000	140,000	0	2,350,000
Pointe-Verte	240,000	34,000	0	206,000
Port Elgin	196,000	17,000	0	179,000
Rexton	434,000	73,000	0	361,000
Riverside-Albert	1,110,000	62,000	0	1,048,000
Rivière-Verte	656,000	56,000	0	600,000
Rogersville	896,000	68,000	0	828,000
Saint-Anne-de- Madawaska	453,000	91,000	0	362,000
Saint-Marie-Saint Raphaël	400,000	53,000	331,000	678,000
Saint-Antoine	2,363,000	641,000	519,000	2,241,000
Saint-François-de- Madawaska	966,000	76,000	0	890,000
Saint-Isidore	404,000	46,000	0	358,000
Saint-Léolin	66,000	8,000	40,000	98,000
Saint-Louis-de-Kent	775,000	109,000	0	666,000
Salisbury	1,212,000	80,000	0	1,132,000
St. Martins	42,000	26,000	80,000	96,000
Stanley	183,000	48,000	90,000	225,000
Sussex Corner	479,000	78,000	530,000	931,000
Tide Head	75,000	30,000	99,000	144,000
	\$ 60,255,000	\$ 7,286,000	\$ 6,901,000	\$ 59,870,000
Rural Communities				
Beaubassin-est	\$ 27,000	\$ 9,000	\$ 0	\$ 18,000
Saint-André	476,000	34,000	0	442,000
	\$ 503,000	\$ 43,000	\$ 0	\$ 460,000

Schedule of Loans to Municipalities – Municipal Enterprises

	Principal Outstanding Dec. 31, 2009	2010		Principal Outstanding Dec. 31, 2010
		Principal Repaid	New Loans	
Municipal Enterprises				
The Apohaqui Sewerage Commission	\$ 10,000	\$ 10,000	\$ 0	\$ 0
BNPP Police Commission	43,000	10,000	24,000	57,000
COGEDES	91,000	29,000	0	62,000
Allardville Sewerage Commission	40,000	6,000	0	34,000
Val d'Amours Sewerage Commission	128,000	128,000	0	0
Fredericton Area Pollution Control Commission	63,000	31,000	0	32,000
Fredericton Regional Solid Waste Commission	1,978,000	225,000	427,000	2,180,000
Fundy Region Solid Waste Commission	9,530,000	2,378,000	529,000	7,681,000
The Nepisiguit-Chaleur Solid Waste Commission	633,000	244,000	683,000	1,072,000
Northumberland Solid Waste Commission	121,000	60,000	0	61,000
Restigouche Solid Waste Corporation	0	0	311,000	311,000
Rothsay Regional Joint Board of Police Commissioner	1,919,000	86,000	0	1,833,000
The Greater Shediac Sewerage Commission	1,262,000	63,000	335,000	1,534,000
Westmorland-Albert Solid Waste Corp.	2,467,000	452,000	0	2,015,000
	<u>\$ 18,285,000</u>	<u>\$ 3,722,000</u>	<u>\$ 2,309,000</u>	<u>\$ 16,872,000</u>
Grand Total	\$ 686,214,000	\$ 82,724,000	\$ 125,770,000	\$ 729,260,000

FINANCIAL STATEMENTS

NEW BRUNSWICK

MUNICIPAL FINANCE CORPORATION

31 DECEMBER 2010



Auditor General of New Brunswick

AUDITOR'S REPORT

To the Board of Directors
New Brunswick Municipal Finance Corporation

I have audited the accompanying financial statements of the New Brunswick Municipal Finance Corporation, which comprise the balance sheet as at 31 December 2010, and the statements of income and retained earnings and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit. I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my audit opinion.

Opinion

In my opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the New Brunswick Municipal Finance Corporation as at December 31, 2010, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

K.D. Robinson

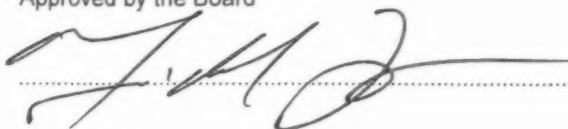
K. D. Robinson, CA
Deputy Auditor General

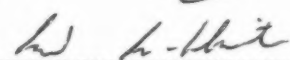
Fredericton, N. B.
March 31, 2011

NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
BALANCE SHEET
31 DECEMBER 2010

	2010	2009
ASSETS		
Cash and short-term investments	\$ 1,034,275	\$ 1,015,947
Accounts receivable (Note 4)	10,000	10,000
Accrued interest receivable from municipalities and municipal enterprises	3,886,101	4,110,978
Accrued investment income receivable	5,268	2,639
	<u>4,935,644</u>	<u>5,139,564</u>
Long term investments (note 6)	881,000	988,000
Unamortized discounts on long term investments	(68,168)	(105,569)
	<u>812,832</u>	<u>882,431</u>
Loans to municipalities and municipal enterprises (Note 4)	729,260,000	686,214,000
Unamortized discounts on loans to municipalities and municipal enterprises	(3,740,855)	(3,264,068)
	<u>725,519,145</u>	<u>682,949,932</u>
Total assets	<u>\$731,267,621</u>	<u>\$688,971,927</u>
LIABILITIES AND RETAINED EARNINGS		
Accounts payable	\$ 11,878	\$ 2,285
Accrued interest payable on debenture debt	3,902,995	4,129,512
	<u>3,914,873</u>	<u>4,131,797</u>
Debenture debt (Note 5)	730,071,000	687,110,000
Unamortized discounts on debenture debt	(3,744,353)	(3,269,492)
	<u>726,326,647</u>	<u>683,840,508</u>
Total liabilities	730,241,520	687,972,305
Retained earnings	1,026,101	999,622
	<u>\$731,267,621</u>	<u>\$688,971,927</u>

Approved by the Board

 Director

 Director

NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010

	2010	2009
REVENUE		
Interest from municipalities and municipal enterprises	\$ 31,241,315	\$ 29,754,734
Retained for debenture issue expenses	188,655	229,670
Investment income	8,551	11,024
Amortization of discount on long term investments	37,401	38,215
Amortization of discount on loans to municipalities and municipal enterprises	758,733	680,091
	<u>32,234,655</u>	<u>30,713,734</u>
EXPENSE		
Interest paid on debentures	31,283,395	29,798,602
Amortization of discount on debenture debt	760,659	682,021
Other expenses	164,122	161,322
	<u>32,208,176</u>	<u>30,641,945</u>
NET INCOME (LOSS) FOR THE YEAR	26,479	71,789
Retained earnings, beginning of year	999,622	927,833
RETAINED EARNINGS, end of year	<u>\$ 1,026,101</u>	<u>\$ 999,622</u>

NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010

	2010	2009
CASH PROVIDED BY (USED FOR):		
Operating activities:		
Net income (loss) for the year	\$ 26,479	\$ 71,789
Add (deduct)		
Amortization of discount on long term investments	(37,401)	(38,215)
Amortization of discount on loans to municipalities and municipal enterprises	(758,733)	(680,091)
Amortization of discount on debenture debt	760,659	682,021
Decrease (increase) in non-cash components of working capital	5,324	(3,245)
	<u>(3,672)</u>	<u>32,259</u>
Financing activities:		
Proceeds on sale of debentures	124,534,479	152,013,942
Funds retained for debenture issues expenses	(188,655)	(229,670)
Principal paid on debenture debt	(82,809,000)	(78,866,000)
	<u>41,536,824</u>	<u>72,918,272</u>
Investing activities:		
Loans to municipalities and municipal enterprises	(124,345,824)	(151,784,273)
Principal repayments made by municipalities and municipal enterprises	82,724,000	78,860,000
Long term investments	107,000	-
	<u>(41,514,824)</u>	<u>(72,924,273)</u>
INCREASE (DECREASE) IN CASH	18,328	26,258
Cash position, beginning of year	1,015,947	989,689
CASH POSITION, end of year	<u>\$ 1,034,275</u>	<u>\$ 1,015,947</u>

NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2010

1. General

The Corporation was established under the New Brunswick Municipal Finance Corporation Act, which came into force on 1 February 1983. The purpose of the Corporation is to provide financing for municipalities and municipal enterprises through a central borrowing authority.

2. Summary of significant accounting policies

Financial assets and financial liabilities are initially recognized at fair value and their subsequent measurement is dependent on their classification as described below. Their classification depends on the purpose for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and the Corporation's designation of such instruments. Settlement date accounting is used.

Classification

Cash and short-term investments	Held for trading
Accrued interest receivable from municipalities and municipal enterprises	Loans and receivables
Accounts receivable	Loans and receivables
Accrued investment income receivable	Loans and receivables
Long term investments	Held to maturity
Loans to municipalities and municipal enterprises	Loans and receivables
Accounts payable	Other liabilities
Accrued interest payable on debenture debt	Other liabilities
Debenture debt	Other liabilities

Held for trading

Held for trading financial assets are financial assets typically acquired for resale prior to maturity or that are designated as held for trading. They are measured at fair value at the balance sheet date. Fair value fluctuations including interest earned, interest accrued, gains and losses realized on disposal and unrealized gains and losses are included in investment income.

Held to maturity

Held to maturity financial assets are financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturity that an entity has the positive intention and ability to hold to maturity. Held to maturity financial instruments are recognized at amortized cost.

**NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2010**

2. Summary of significant accounting policies (continued)

Loans and receivables

Loans and receivables are accounted for at amortized cost using the effective interest method, which, at initial measurement, corresponds to fair value.

Subsequent revaluations of accounts receivable are recorded at amortized cost, which generally corresponds to initial measurement less any allowance for doubtful accounts. Subsequent revaluations of long-term notes receivable are recorded at amortized cost using the effective interest method less any amortization.

Other liabilities

Other liabilities are recorded at amortized cost using the effective interest method and include all financial liabilities. For long-term debt, amortized cost corresponds to the initial recognized amount plus accumulated amortization of premiums and discounts.

Effective interest method

The Corporation uses the effective interest method to recognize interest income or expense, which includes transaction costs or fees, premiums or discounts, earned or incurred for financial instruments.

Transaction costs

Transaction costs related to debentures are recorded as a reduction in the carrying amount of the related financial liability and amortized using the effective interest method.

3. Changes in accounting policies

International financial reporting standards

On February 13, 2008, the Accounting Standards Board confirmed that the use of international financial reporting standards will be required by January 1, 2011, with appropriate comparative data from the prior year. Accordingly, the Corporation will adopt the new standards for its fiscal year beginning January 1, 2011. The Corporation has evaluated the impact of the adoption of these standards on its financial statements. The impact is not expected to be significant.

NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2010

4. Loans to municipalities and municipal enterprises

- (a) Loans to municipalities and municipal enterprises are made on the security of their debentures due in annual instalments for periods up to a maximum of fifteen years.
- (b) Principal payments receivable in each of the next five years are:
- | | |
|------|--------------|
| 2011 | \$90,956,000 |
| 2012 | \$85,223,000 |
| 2013 | \$77,476,000 |
| 2014 | \$90,302,000 |
| 2015 | \$77,772,000 |
- (c) During 2009, a municipal enterprise defaulted on a principal payment to the Corporation in the amount of \$10,000. The Corporation recovered this amount from the Department of Local Government during 2010, and recorded a receivable on the Balance Sheet for December 31, 2009. When the payment is made by the municipal enterprise, the funds will be used to reimburse the Department of Local Government. At December 31, 2010, the payment remained outstanding. As such, the Balance Sheet contains an accounts receivable from the municipal enterprise and an accounts payable to the Department of Local Government in the amount of \$10,000.

5. Debenture debt

- (a) The following debenture debt outstanding at 31 December 2010 is in Canadian funds and is fully guaranteed by the Province of New Brunswick.

NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2010

5. Debenture debt (continued)

<u>Series</u>	<u>Date of Issue</u>	<u>Maturity Date</u>	<u>Interest Rates</u>	<u>Original Amount</u>	<u>Outstanding</u>
"AK"	17 July 2001	17 July 2002 to 2011	4.45% to 6.2%	28,920,000	7,277,000
"AL"	30 Nov. 2001	30 Nov. 2002 to 2011	2.45% to 5.5%	42,281,000	8,811,000
"AM"	12 July 2002	12 July 2003 to 2012	3.375% to 5.75%	52,016,000	16,283,000
"AN"	23 Dec. 2002	23 Dec. 2003 to 2012	3.1% to 5.6%	24,625,000	7,023,000
"AO"	28 July 2003	28 July 2004 to 2013	3.05% to 5.0%	41,532,000	16,589,000
"AP"	17 Dec. 2003	17 Dec 2004 to 2013	2.75% to 5.125%	51,873,000	18,773,000
"AQ"	8 July 2004	8 July 2005 to 2014	2.75% to 5.50%	27,040,000	14,192,000
"AR"	16 Dec. 2004	16 Dec. 2005 to 2014	2.75% to 4.80%	78,919,000	47,113,000
"AS"	7 July 2005	7 July 2006 to 2015	2.85% to 4.35%	21,781,000	13,112,000
"AT"	7 Dec. 2005	7 Dec. 2006 to 2015	3.75% to 4.375%	75,023,000	47,853,000
"AU"	13 June 2006	13 June 2007 to 2016	4.15% to 4.70%	29,249,000	19,243,000
"AV"	1 Dec. 2006	1 Dec. 2007 to 2016	4.15% to 4.45%	105,451,000	78,575,000
"AW"	25 May 2007	25 May 2008 to 2017	4.30% to 4.55%	28,104,000	21,483,000
"AX"	23 Nov. 2007	23 Nov. 2008 to 2017	4.45% to 4.85%	56,691,000	44,621,000
"AY"	16 May 2008	16 May 2009 to 2018	3.30% to 4.85%	53,383,000	45,483,000
"AZ"	22 Dec. 2008	22 Dec. 2009 to 2023	2.10% to 5.55%	63,750,000	55,211,000
"BA"	11 Jun. 2009	11 June 2010 to 2019	0.95% to 5.00%	70,562,000	65,044,000
"BB"	6 Nov. 2009	6 Nov. 2010 to 2019	1.00% to 4.50%	82,551,000	77,615,000
"BC"	2 June 2010	2 June 2011 to 2020	1.50% to 4.55%	56,080,000	56,080,000
"BD"	19 Nov. 2010	19 Nov. 2011 to 2020	1.50% to 3.85%	69,690,000	69,690,000
				<u>\$ 1,059,521,000</u>	<u>\$ 730,071,000</u>

* These debentures were sold directly to funds administered by the Province of New Brunswick and total \$298,943,000 outstanding at 31 December 2010.

(b) Principal payments due in each of the next five years are:

2011	\$91,128,000
2012	\$85,491,000
2013	\$77,847,000
2014	\$90,302,000
2015	\$77,772,000

**NEW BRUNSWICK MUNICIPAL FINANCE CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2010**

6. Financial instruments

Fair value

The fair values of short-term investments, accrued interest receivable, investment income receivable, accounts payable and accrued interest payable are assumed to approximate their carrying amounts because of their short term to maturity.

The fair value of long-term investments is \$849,559.

The issue and repayment terms of the loans to municipalities and municipal enterprises and the debenture debt are in most cases identical, and in each case the asset and liability is intended to be held to maturity. For these two reasons, their fair value is considered to be the equivalent of the amortized cost.

Interest rate risk

The Corporation's rate of interest charged on loans to municipalities and municipal enterprises is equal to its cost of borrowing, thereby eliminating interest rate risk.

Credit risk

Since Section 14 of the New Brunswick Municipal Finance Corporation Act provides for the recovery of any defaults by municipalities and municipal enterprises by the Corporation, an allowance for doubtful accounts is not required.

It is management's opinion that the Corporation is not exposed to significant interest or credit risk arising from financial instruments.